

INTRODUCCIÓN

Colombia ha mostrado en los últimos años una estabilidad política y económica, con lo cual su sistema financiero se muestra sólido sin verse afectado severamente con la reciente crisis financiera internacional. En el sistema financiero existen límites a las tasas de interés activas las cuales se revisan periódicamente y la Ley Mipyme permite a las Instituciones de Microfinanzas (IMF) cobrar comisiones adicionales. Asimismo, el gobierno viene impulsando la bancarización de los estratos socio-económicos más bajos, buscando su inclusión financiera a fin de mejorar las condiciones de vida.¹

No solo en el sistema financiero sino a nivel de las IMF hubo cambios importantes, destacando la adquisición de las filiales del Banco Mundial de la Mujer (WWB) de Medellín y Bogotá por parte de la Fundación BBVA fusionándolas en una nueva institución denominada Bancamía. Las primeras IMF se remontan a inicios de los años 80's

1 El proyecto estatal más conocido y de mayor referencia en el país es "Banca de las Oportunidades". Mayor información en www.bancadelasoportunidades.gov.co.

y a fines del año 2008 la edad mediana de operaciones en Colombia fue 18 años.² Instituciones afiliadas a sector de la Economía Solidaria³ también tienen una participación importante, y por el lado estatal, el Banco Agrario mantiene una activa participación en el medio rural mientras que el Fondo Nacional de Garantías actúa principalmente como fiador.

Considerando el tamaño de mercado, el potencial de desarrollo para las microfinanzas es grande dado que las estadísticas demográficas del país⁴

muestran un amplio sector de la población cuya demanda de servicios microfinancieros no ha sido cubierta. Aunque los indicadores de penetración de mercado tienden a ser más ligeramente más altos en Colombia frente a otros referentes regionales, los créditos

Colombia destaca en la región porque sus IMF utilizan intensamente la metodología de crédito individual, siendo también como producto uno de los más homogéneos que en otros mercados de la región.

2 Basado en datos de 18 IMF que cuentan con un perfil actualizado en el MIX Market (www.mixmarket.org).

3 Se estiman que son 6 mil instituciones afiliadas, entre Cooperativas de Trabajo Asociado (35%), fondos de empleados (25%), cooperativas multiactivas sin sección de ahorro (17%) y otras instituciones (25%).

4 Los datos demográficos tienen fecha de corte Diciembre 2007 y fueron tomados de la base de datos "World Development Indicators", recopilada por el Banco Mundial, última actualización Abril 2009.

FIGURA 1 INDICADORES DE ALCANCE DE INSTITUCIONES DE MICROFINANZAS A NIVEL MACROECONÓMICO¹

General	Indicador	Colombia	Sudamérica	América Latina y El Caribe	Mundo
País ²	Número de Países	1	11	25	117
	Población (Millones)	46.1	17.0	7.1	10.0
	Pobreza	64.0%	35.0%	36.1%	37.3%
IMF	Número de IMF	48	18	17	9
	Prestatarios (Miles)	1,905.6	432.6	233.0	96.8
Penetración	Sobre la Población Total	4.1%	2.6%	2.3%	1.0%
	Sobre la Población Pobre	6.5%	6.5%	5.7%	3.0%

¹ Todos los indicadores están basados en medianas para evitar el efecto de países más pequeños o grandes sobre el resultado.

² Basado en "World Development Indicators" del Banco Mundial.

Fuente: Banco Mundial, MIX.

otorgados por instituciones microfinancieras cubren poco más del 6% de la población pobre.⁵

Sudamérica obtuvo resultados más altos en términos de alcance de servicios financieros a mayor parte de la población pobre, siendo hogar de las dos industrias con el más sólido desarrollo institucional de la región como son Perú y Bolivia.⁶ Las IMF centroamericanas experimentaron un constante crecimiento en el volumen de sus operaciones en los últimos años con una tendencia a la regulación, aunque el tamaño promedio de sus instituciones sigue siendo todavía menor frente a sus pares sudamericanas.

Haciendo una comparación específica de Colombia frente a países representativos de América Latina, destacó en principio el aporte en el número de IMF en la región (48), las cuales alcanzaron a poco más de 1.9 millones de prestatarios. Además, el tamaño promedio de las IMF la más grande de la región en términos de alcance llegando a cerca de 40 mil prestatario en promedio, duplicando incluso el estándar regional.

⁵ En los gigantes latinoamericanos como Brasil y México con poblaciones de 190 y 105 millones de habitantes respectivamente, apenas alcanzaron un ratio de penetración sobre la población total de 0.3% para Brasil y 4% para México.

⁶ De acuerdo al "Microscopio global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas" elaborado por The Economist Intelligence Unit (2009), ambos países (en ese orden) se consolidaron como los países con mejores entornos para el desarrollo de la industria de microfinanzas a nivel mundial, sobre una muestra de 55 países.

FIGURA 2 MERCADOS DE MICROFINANZAS EN LA REGIÓN

Países	Muestra de IMF	Prestatarios		Prestatarios por IMF
		#	%	
Bolivia	30	768,333	5.6%	25,611
Brasil	25	669,097	4.8%	26,764
Colombia	48	1,905,633	13.8%	39,701
Ecuador	100	889,211	6.4%	8,892
El Salvador	73	438,855	3.2%	6,012
México	98	3,882,829	28.1%	39,621
Nicaragua	31	550,215	4.0%	17,749
Perú	89	2,607,104	18.9%	29,293
Otros 17 países	220	2,113,672	15.3%	9,608
Total	714	13,824,949	100.0%	19,363

Fuente: MIX, MicroCredit Summit y el BID.

Sin embargo, cabe precisar que en ésta muestra están incluidas cinco de las IMF más representativas en términos de cobertura en la región las cuales concentraron 88.8% del total de prestatarios.⁷ Al excluirse a estas 5 IMF, resultó una mediana de 8,687 prestatarios por cada institución colombiana, evidenciando el pequeño tamaño promedio de una IMF típica pero

⁷ A saber, Banco Caja Social, Bancamía, FMM Popayán, WWB Cali y FMM Bucaramanga. Solo el Banco Caja Social, representó el 50.9% de los prestatarios y si bien tiene una fuerte presencia en los créditos de consumo (con una profundidad financiera más amplia que los créditos a la microempresa), su cartera microempresa justificó 12.5% de su portafolio y es el quinto proveedor de este tipo de crédito en el país.

también sus posibilidades de crecimiento futuro dado los bajos niveles de cobertura.

MICROFINANZAS EN COLOMBIA DESDE LA DIMENSIÓN DEL TIPO DE CRÉDITO⁸

Los productos de crédito ofertados por las IMF de la región muestran características similares. Entre los más comunes están los enfocados por “destino del crédito”, es decir, para negocios, vivienda, de consumo, rural, agrícola, entre otros. Sin embargo, aún a este nivel, su comparación entre las diferentes IMF puede resultar muy complicada puesto que cada una puede utilizar su propia definición, más aún, si no están bajo algún régimen de supervisión.

Para estandarizar la dimensión por “tipos de crédito”, MIX admite cuatro categorías:⁹

- **Comercial.** Otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases. Normalmente dirigidos a corporaciones, grandes y medianas empresas.
- **Microempresa.** Similar al anterior con la diferencia que financian actividades en pequeña escala cuya fuente principal de pago la constituye el producto de

⁸ MIX reconoce que existen muchas definiciones de microfinanzas, algunas de ellas aproximadas desde el concepto de microcrédito, mientras que en Colombia está provista por Ley (la definición para el crédito a la “Microempresa” viene dada por el Decreto 018 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia). Por razones de análisis, MIX emplea una definición funcional de microfinanzas, en el entendido que los servicios microfinancieros, a diferencia de servicios financieros en general, son servicios financieros al por menor y relativamente pequeños con relación al ingreso del individuo, hogar o empresa. Específicamente, el saldo promedio del servicio microfinanciero (no solamente créditos sino también depósitos u otro servicio en el cual sea posible identificar el importe por clientes) no es mayor que el 250% del promedio de ingreso por persona (Ingreso Nacional Bruto per Cápita, cuya fuente es el proviene de World Development Indicators del Banco Mundial).

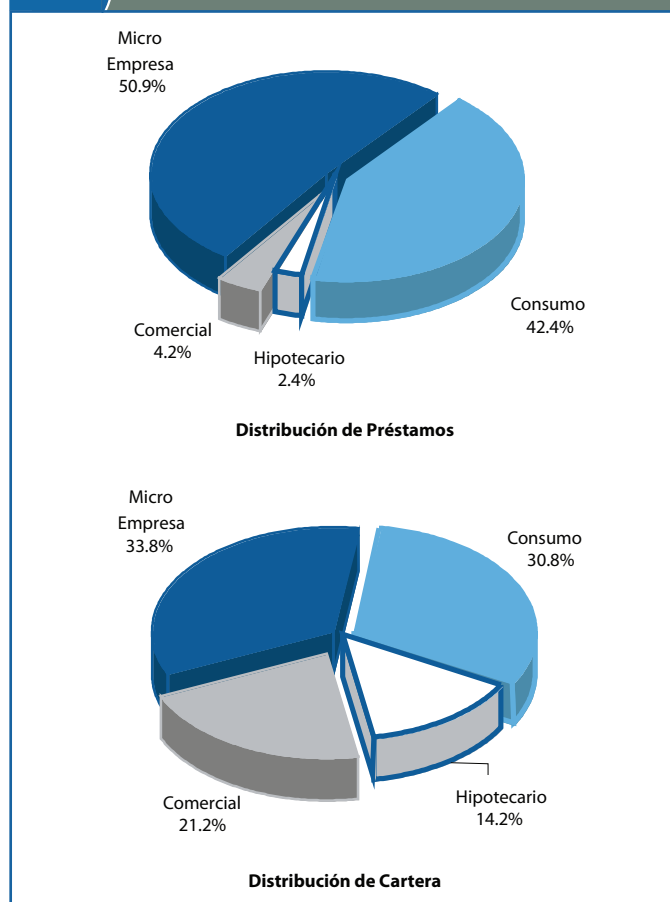
⁹ Todos estos conceptos se basan en definiciones formales establecidas en las normativas dadas por diferentes reguladores y supervisores bancarios en la región. Para tal fin, MIX compendió definiciones de las Superintendencias de bancos de Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador y Perú, tras lo cual, se establecieron los mismos cuatro tipos de crédito.

las ventas o ingresos generados por dichas actividades, y puede estar dirigido a un grupo de prestatarios con garantía grupal.

- **Consumo.** Dados a personas naturales para financiar la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, independientemente de su monto.
- **Hipotecario.** Destinados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación y/o mejoramiento de vivienda propia.

De esta forma, de las 18 instituciones de Colombia que reportaron su información al MIX, el portafolio total ascendió a USD 3,124 millones distribuido en

FIGURA 3 TIPOS DE CRÉDITO EN COLOMBIA: COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO 2008



Fuente: MIX/Información agregada de 18 IMF de Colombia

1.9 millones de prestatarios y 2.3 millones de préstamos al cierre del 2008. El crédito a la microempresa fue ciertamente el producto más ofrecido (50.9% de los créditos activos y 33.8% de la cartera), aunque el crédito de consumo tiene una proporción importante en el portafolio del país. Solo el 22.2% de las IMF ofrecieron exclusivamente créditos a la microempresa, el 44.5% ofreció créditos de consumo y a la microempresa simultáneamente mientras el restante 33.3% de los operadores diversificó aún más su portafolio en créditos comerciales e hipotecarios.

Ubicando a Colombia en el contexto latinoamericano, si bien la preferencia de los préstamos estuvo orientada hacia los créditos de consumo y hacia la microempresa, su cartera en los cuatro tipos de crédito tuvo una distribución más equilibrada si se compara con otros países. Bolivia, El Salvador y Ecuador son claros ejemplos donde el crédito a la microempresa tuvo mayor representatividad, así como en la mayoría de países. Por su parte, el crédito de consumo tuvo un rol más destacado en México y Paraguay, debiéndose en parte a la presencia de grandes jugadores de mercado.¹⁰

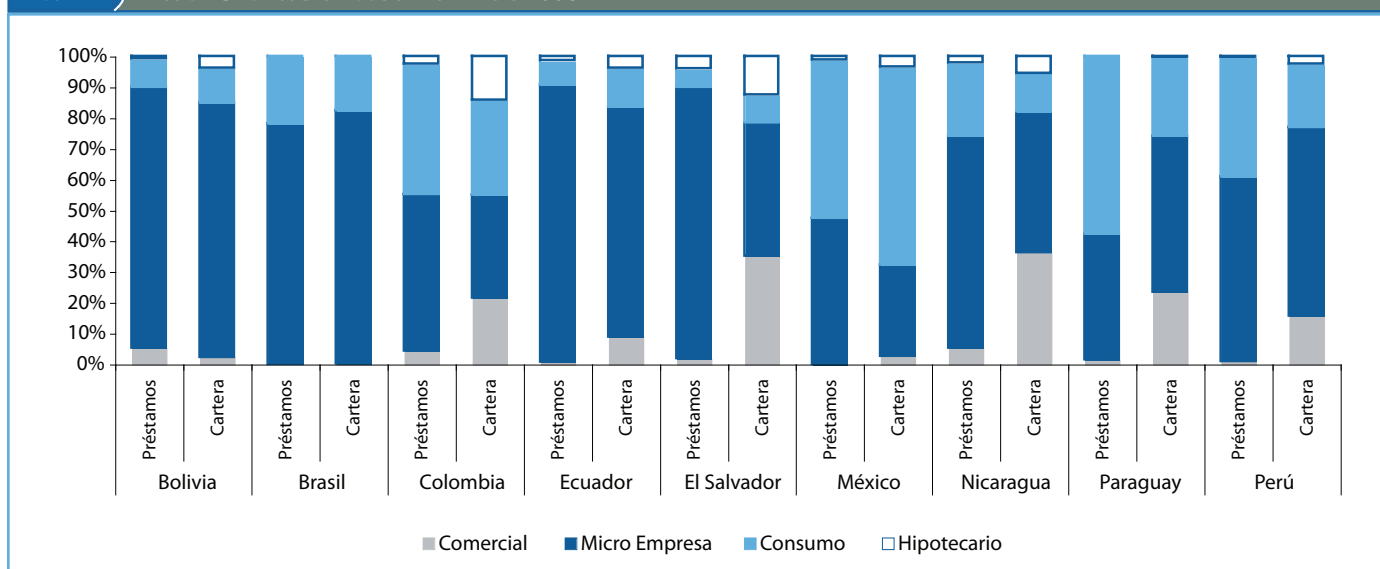
10 En México están la Caja Popular Mexicana y Financiera Independencia, mientras que en Paraguay están Banco Familiar y Visión Banco.

El tamaño de los créditos promedio dependió del entorno de cada mercado. En niveles, el crédito a la microempresa fue ciertamente mayor en países como Bolivia, Ecuador, Paraguay y Perú, mientras que el crédito de consumo fue claramente mayor Bolivia, Ecuador y El Salvador (los niveles en Colombia se ubicaron inmediatamente después de estos grupos de países). Adicionalmente, entre los países de la región considerados, el crédito de consumo se mostró más disperso que su par a la microempresa dados los menores y a su vez mayores montos promedio frente a su similar a la microempresa.

Aún con las diferencias del tamaño del crédito promedio entre los mercados, su profundidad¹¹ en la mayoría de ellos mostró un indicador inferior al 100%, lo cual es una muestra de que el crédito ofrecido por las IMF se orientó a la población de menores ingresos. Un nivel más alto sugiere que no necesariamente el crédito llegó a dicho segmento de mercado. En el caso de Bolivia, el tamaño del crédito se ha incrementando de tal forma que su dimensión relativa al PBI per cápita ya superó el nivel del 100%.

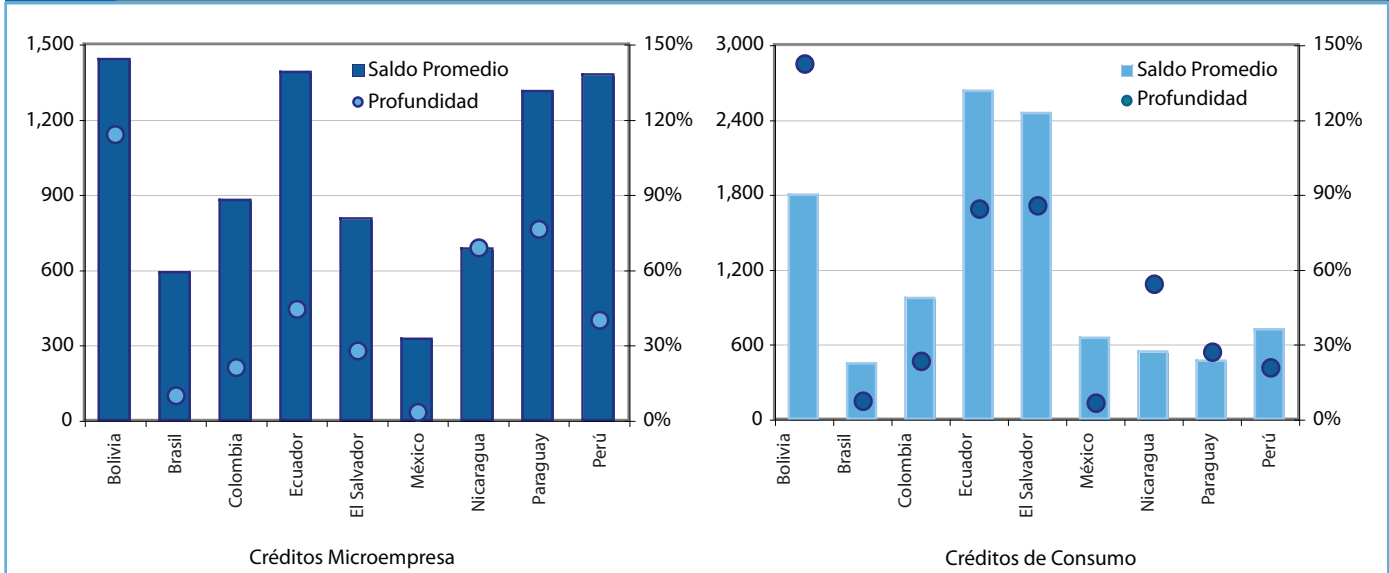
11 Dicho indicador es similar a la “Definición Funcional del MIX” utilizado para créditos. Es decir, este indicador se define como el saldo promedio por prestatario dividido por el PBI per cápita. Su nivel da una idea del segmento de mercado que atiende la IMF.

FIGURA 4 TIPOS DE CRÉDITO: DISTRIBUCIÓN POR PAÍSES 2008



Fuente: MIX / Información agregada.

FIGURA 5 PROFUNDIDAD DE LOS CRÉDITOS MICROEMPRESA Y CONSUMO EN AMÉRICA LATINA (US\$ Y %)

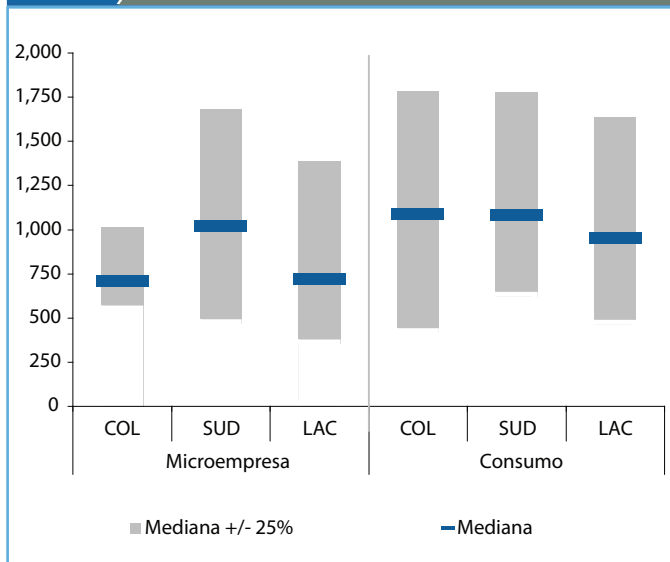


Fuente: MIX / Información agregada.

A pesar de las diferencias y la dispersión que en un mismo país pueden existir respecto al tamaño del crédito a la microempresa o consumo, su profundidad no mostró mayor diferencia entre ambos tipos de crédito al compararlo a nivel de país. No obstante, destacaron los mercados de Nicaragua y Paraguay en donde los créditos de consumo probaron ser más profundos que los créditos a la microempresa.

El tamaño del crédito a la microempresa en Colombia fue más pequeño frente al resto de Sudamérica aunque muy similar al de América Latina, además que la provisión del crédito fue más homogénea en Colombia dada la notoria menor dispersión en este tipo de crédito frente a otros referentes regionales. Por su parte, el tamaño del crédito de consumo superó discretamente el nivel sudamericano, aunque ambos mayores frente a toda la región, además que la dispersión en Colombia fue ligeramente mayor al compararse al resto de la región.

FIGURA 6 DISPERSIÓN DE LOS CRÉDITOS DE CONSUMO Y MICROEMPRESA



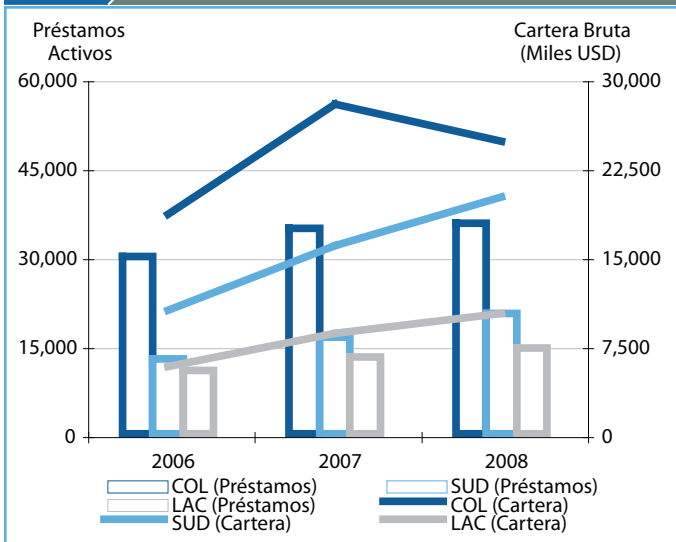
Fuente: MIX.

EVOLUCIÓN DE INDICADORES CLAVES¹²

Como ya se había adelantado, el mercado colombiano alberga a instituciones con un mayor volumen de operaciones frente a otros referentes de la región. No obstante, en 2008 el crecimiento en número de prestatarios apenas creció 2.7% mientras que la cartera retrocedió 11.3%, mientras que en Sudamérica y en la región la tendencia fue creciente, aunque con cierta desaceleración en 2008.

¹² En esta sección se analiza desde la perspectiva de los *benchmarks* los cuales utilizan medianas para el cálculo y presentación de indicadores, debido a que dicho estadístico no está influenciado por los valores extremos de la distribución, y dado que en Colombia existen grandes jugadores del mercado, sus resultados no influyen en la información presentada en esta sección.

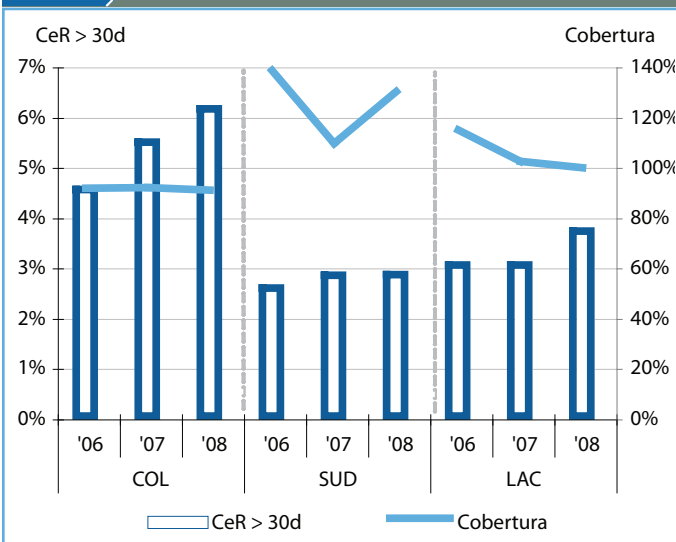
FIGURA 7 VARIACIÓN DEL PORTAFOLIO



Fuente: MIX / Los datos presentados son medianas.

Parte del retroceso en Colombia se vio dado por el indudable incremento de la cartera en riesgo mayor a 30 días en las IMF, que incluso, al cierre del 2008 duplicó los niveles exhibidos en Sudamérica. A pesar de ello, la cobertura en riesgo en Colombia se mantuvo estable aunque por debajo de los niveles ideales, mientras que en otros referentes regionales, si bien tuvieron una evolución volátil de la cobertura, siempre se estuvo por encima del 100%.

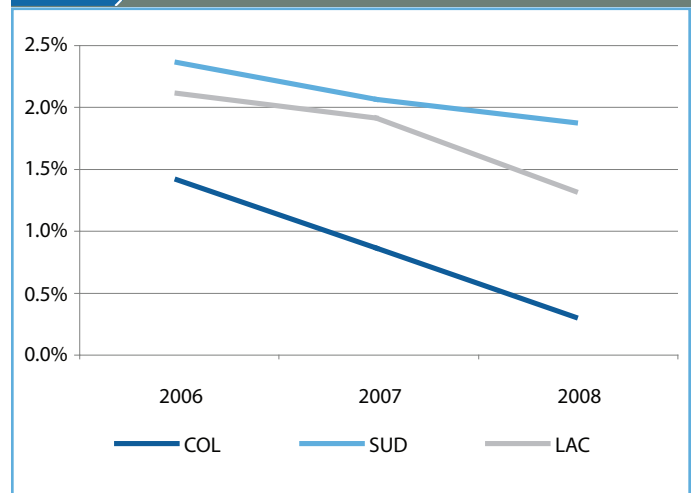
FIGURA 8 VARIACIÓN DE LA CALIDAD DE CARTERA



Fuente: MIX / Los datos presentados son medianas.

Un aspecto a resaltar es el relacionando a los menores niveles de rentabilidad, que si bien es una tendencia que se dio a lo largo de toda la región, en Colombia se mostró más acentuada. Y esto debido al aumento en el costo financiero de las IMF, el mayor gasto por provisiones para mantener los niveles de cobertura de riesgo y un mayor gasto operacional derivado del incremento en las gestiones de cobranza. El incremento de los ingresos financieros (vía tasas de interés) para compensar el descenso en los márgenes no fue suficiente, recortando el ROA hasta un nivel de 0.3%.

FIGURA 9 VARIACIÓN DEL RETORNO SOBRE ACTIVOS



Fuente: MIX / Los datos presentados son medianas.

COMENTARIOS FINALES

Considerando la aun baja cobertura de crédito del sistema microfinanciero de Colombia, el potencial del mercado para expandir los servicios financieros a clientes de bajos ingresos es grande. De esta forma, el gobierno ya viene jugando un rol importante no solo en los cambios regulatorios recientes con el fin de hacer una distinción entre el crédito a la microempresa de otros tipos de crédito, sino también buscando masificar los servicios financieros de las IMF.

Lo anterior se circunscribe también al crecimiento experimentado por la actividad microempresarial y a que los microempresarios también buscan satisfacer

necesidades de la familia (como salud, educación y mejora de vivienda), además de las necesidades del negocio. De esta forma es que el crecimiento del crédito de consumo ha sido importante, justificando poco más del 30% en el portafolio de las IMF colombianas.

Adicionalmente, Colombia destaca en la región porque sus IMF utilizan intensamente la metodología de crédito individual, siendo también como producto uno de los más homogéneos que en otros mercados de la región. Sin embargo, la promoción del uso de metodologías grupales (como el Banco Comunal) entre los operadores se viene impulsando como una forma de incrementar más rápidamente la oferta de servicios financieros hacia la población de menores ingresos, incluyendo entre estos servicios al ahorro, remesas, seguros, entre otros.

Finalmente, es cierto que el sector microfinanciero colombiano ha experimentado una menor dinámica crediticia, además de un incremento en la cartera en riesgo y retornos decrecientes, pero en la medida que esta situación sea transitoria, superando los altos niveles de cartera en riesgo (lo cual supone una revisión en el proceso del crédito, desde la evaluación hasta la recuperación), las IMF de Colombia retomarán los niveles crecientes en escala de operaciones y en márgenes de ganancia, demostrando ser uno de las plazas más competitivas en la región.

Renso Martínez
Gerente Regional del MIX
para América Latina y El Caribe
rmartinez@themix.org

Instituciones de Colombia Participantes en Este Reporte

Acronimo	Nombre Completo	Calidad de Datos
Actuar Caldas	Corporación Acción por Caldas, ACTUAR Famiempresas	**
Actuar Tolima	ACTUAR Famiempresas - Tolima	*
AGAPE	Asociación General Para Asesorar Pequeñas Empresas	**
Bancamía	Bancamía S.A., Banco de las Microfinanzas	**
BCSC	Banco Caja Social Colombia	***
Comultrasan	Cooperativa de Ahorro y Crédito de Santander Ltda. "Financiera Comultrasan"	**
Contactar	Corporación Nariño Empresa y Futuro	*
Coop MEDA	Cooperativa de Ahorro y Crédito Microempresas de Antioquia AC	**
Crezcamos	Crezcamos S.A.	**
FinAmérica	Financiera América	**
FMM Bucaramanga	Fundación Mundial de la Mujer Bucaramanga	**
FMM Popayán	Fundación Mundo Mujer Popayán	**
FMSD	Fundación Mario Santo Domingo	**
Fundación Amanecer	Fundación Amanecer	**
Interactuar	Corporación Interactuar	***
OLC	Oportunidad Latinoamérica Colombia	*
ProCredit - COL	Banco ProCredit Colombia SA	**
WWB Cali	Fundación WWB Colombia	**

El MicroBanking Bulletin utiliza el sistema siguiente de clasificación para clasificar la información recibida de las IMF:

*** La información es apoyada por un análisis financiero a fondo realizada por una entidad independiente en los últimos tres años

** El cuestionario del MBB más resultados financieros auditados, informes anuales y otras evaluaciones independientes

* El cuestionario del MBB o de resultados financieros auditados sin documentación adicional.

ACERCA DEL MICROFINANCE INFORMATION EXCHANGE:

El Microfinance Information Exchange (MIX) es el proveedor líder de información de negocios y servicios de información para la industria de microfinanzas. Dedicado a fortalecer el sector de microfinanzas promoviendo la transparencia, MIX provee información financiera de desempeño detallado de instituciones de microfinanzas, inversionistas, redes y otros proveedores de servicios asociados a la industria. MIX realiza su trabajo a través de una variedad de plataformas disponibles al público, incluyendo el MIX Market (www.mixmarket.org) y el MicroBanking Bulletin.

MIX es una institución sin fines de lucro fundada por el CGAP (the Consultative Group to Assist the Poor) y patrocinada por el CGAP, Citi Foundation, Deutsche Bank Americas Foundation, Omidyar Network, IFAD (International Fund for Agricultural Development), Bill & Melinda Gates Foundation y otros. MIX es una corporación privada.



Para más información, visite www.themix.org o escribanos a info@themix.org.